

**SOLID - konzervatívny d.f., AEGON, d.s.s., a.s.**

Účtovná závierka za rok končiaci  
31. decembra 2011

SOLID – konzervatívny d.f., AEGON, d.s.s., a.s.  
 Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2011  
 (Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

### Súvaha k 31. decembru 2011

	Aktíva	Poznámka	31.12.2011	31.12.2010
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)</b>		<b>22 227 114</b>	<b>16 780 975</b>
1.	Dlhopisy	E.1.	17 717 364	6 564 095
a)	<i>bez kupónov</i>		4 233 530	4 175 801
b)	<i>s kupónmi</i>		13 483 834	2 388 294
2.	Štátne poladničné poukážky	E.2.	4 496 058	9 705 682
3.	Akcie		-	-
4.	Podielové listy		-	-
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>		-	-
b)	<i>ostatné</i>		-	-
5.	Krátkodobé pohľadávky	E.3.	13 692	511 198
6.	Obrátené repoobchody		-	-
7.	Deriváty		-	-
8.	Drahé kovy		-	-
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)</b>		<b>2 708 159</b>	<b>1 855 655</b>
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E.4.	2 708 159	1 855 655
10.	Ostatný majetok		-	-
	<b>Aktíva spolu</b>		<b>24 935 273</b>	<b>18 636 630</b>

	Pasíva	Poznámka	31.12.2011	31.12.2010
<b>I.</b>	<b>Závazky (súčet položiek 1 až 6)</b>		<b>3 778</b>	<b>4 027</b>
1.	Závazky voči bankám		-	-
2.	Závazky z ukončenia sporenia	E.5.	-	1 295
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	E.5.	3 739	2 732
4.	Deriváty		-	-
5.	Repoobchody		-	-
6.	Ostatné záväzky	E.5.	39	-
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>D.</b>	<b>24 931 495</b>	<b>18 632 603</b>
7.	Dôchodkové jednotky, z toho:		24 931 495	18 632 603
a)	<i>fondy z ocenenia (oceňovacie rozdiely)</i>		-	-
b)	<i>zisk alebo strata bežného účtovného obdobia</i>		221 551	222 669
	<b>Pasíva spolu</b>		<b>24 935 273</b>	<b>18 636 630</b>

SOLID – konzervatívny d.f., AEGON, d.s.s., a.s.  
 Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2011  
 (Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

### Výkaz ziskov a strát za 12 mesiacov roku 2011

		Poznámka	2011	2010
1.	Výnosy z úrokov	E.6.	422 457	239 561
1.1.	úroky		422 457	239 561
1.2.	výsledok zaistenia		-	-
2.	Výnosy z podielových listov		-	-
3.	Výnosy z dividend		-	-
3.1.	dividendy		-	-
3.2.	výsledok zaistenia		-	-
4./a.	Zisk/strata z predaja a operácií s cennými papiermi	E.7.	(200 906)	(16 085)
5./b.	Zisk/strata z predaja a operácií s devízami		-	-
6./c.	Zisk/strata z derivátov		-	-
7./d.	Zisk/strata z predaja drahých kovov		-	-
8./e.	Zisk/strata z predaja iného majetku		-	-
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo fonde</b>		<b>221 551</b>	<b>223 476</b>
f.	Transakčné náklady		-	-
g.	Bankové poplatky		-	-
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>		<b>221 551</b>	<b>223 476</b>
h.	Náklady na financovanie fondu	E.8.	-	(807)
h.1.	náklady na úroky		-	-
h.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov		-	-
h.3.	náklady na dane a poplatky	E.8.	-	(807)
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>		<b>221 551</b>	<b>222 669</b>
i.	Náklady na odplatu za správu fondu		-	-
j.	Náklady na odplaty za služby depozitára		-	-
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata</b>		<b>221 551</b>	<b>222 669</b>

## A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE

### 1. ÚDAJE O FONDE A SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

SOLID – konzervatívny d.f., AEGON, d.s.s., a.s. (ďalej len „fond“ alebo „dôchodkový fond“), je dôchodkový fond založený v súlade s ustanoveniami Zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení a zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „Zákon o sds“) dôchodkovou správcovskou spoločnosťou AEGON, d.s.s., a.s. (ďalej len „spoločnosť“), so sídlom Slávičie údolie 106, 811 02 Bratislava, na základe povolenia na vznik a činnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti.

Predmetom činnosti spoločnosti, ktorá dôchodkový fond spravuje, je vytváranie a správa dôchodkových fondov na vykonávanie starobného dôchodkového sporenia v zmysle Zákona o sds.

Dôchodkový fond vznikol 22. marca 2005 v okamihu pripísania prvého príspevku na bežný účet dôchodkového fondu u depozitára.

Dôchodkový fond je konzervatívny fond, ktorý je určený konzervatívnym sporiteľom, ktorí požadujú stabilný výnos pri nízkom riziku. Odporúčaná lehota sporenia (investičný horizont) vo fonde je minimálne 10 rokov.

Dôchodkový fond nie je právnickou osobou.

V zmysle § 56 Zákona o sds vedie spoločnosť za seba a za každý dôchodkový fond oddelené samostatné účtovníctvo a zostavuje za seba a za každý dôchodkový fond účtovnú závierku.

#### Depozitár

Depozitárom dôchodkového fondu je UniCredit Bank Slovakia, a.s.

#### Predstavenstvo spoločnosti

Členovia predstavenstva spoločnosti k 31. decembru 2011 a 31. Decembru 2010:

Predseda:	Ing. Branislav Bušík
Členovia:	Ing. Mário Adámek (od 23.6.2010)
	Ing. Peter Šterbák (od 23.6.2010)

#### Dozorná rada spoločnosti

Členovia dozornej rady spoločnosti k 31. decembru 2011 a 31. Decembru 2010:

Predseda:	Peter Máhig
Členovia:	Péter Kadocsa
	Eszter Horpácsy

#### Obchodné meno priamej materskej spoločnosti a materskej spoločnosti celej skupiny

Spoločnosť je súčasťou nasledovnej skupiny spoločností:

	<i>Priama materská spoločnosť</i>	<i>Hlavná materská spoločnosť</i>
Meno:	Aegon Levensverzekering N.V.	Aegon N.V.
Sídlo:	Aegonplein 50, s-Gravenhage, 2591TV, Holandsko	Aegonplein 50, s-Gravenhage, 2591TV, Holandsko
Miesto uloženia konsolid. účt. závierky:	Aegonplein 50, s-Gravenhage, 2591TV, Holandsko	Aegonplein 50, s-Gravenhage, 2591TV, Holandsko

## B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

### 1. PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2011, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1.januára 2011 do 31.decembra 2011 bola pripravená v súlade so Zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve (ďalej len „Zákon o účtovníctve“) a Opatrením Ministerstva Financí Slovenskej republiky z 10. decembra 2008 č. 24545/2008-74 v znení neskorších predpisov, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „Opatrenie MF SR“).

Táto účtovná závierka bola vyhotovená na princípe časového rozlíšenia, t.j. vplyv transakcií a ostatných udalostí sa vykazuje v čase ich vzniku a v účtovnej závierke sa vykazujú v období, s ktorým súvisia a na základe predpokladu, že dôchodkový fond bude pokračovať vo svojej činnosti.

Funkčná mena predstavuje menu primárneho ekonomického prostredia, v ktorom dôchodkový fond vykonáva svoje aktivity. Funkčná mena a mena, v ktorej je zostavená účtovná závierka, je euro (ďalej len „EUR“) a všetky zostatky sú uvedené v EUR, pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty a hodnoty nákladov alebo strát sú uvedené v zátvorkách.

### 2. HLAVNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A METÓDY

#### 2.1 Významné zmeny oproti predchádzajúcemu účtovnému obdobiu

Spoločnosť neuplatnila v porovnaní s predošlým obdobím žiadne nové účtovné metódy a zásady.

Nasledovné účtovné zásady a metódy boli účtovnou jednotkou pri zostavovaní účtovnej závierky aplikované konzistentne:

#### 2.2 Cenné papiere

Cenné papiere vo vlastníctve dôchodkového fondu obsahujú dlhopisy, akcie a podielové listy a sú kategorizované ako investičný majetok.

Cenné papiere sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa cenné papiere oceňujú v reálnej hodnote.

Reálna hodnota cenných papierov prijatých na obchodovanie na regulovanom trhu je trhová cena cenného papiera zverejnená pre deň, ku ktorému sa cenný papier oceňuje.

Ak hodnotu cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, cenný papier sa oceňuje v súlade s vyhláškou NBS č. 246/2009 Z.z. o spôsobe určenia hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a doplnkovom dôchodkovom fonde a o zmene vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 217/2005 Z. z. o vlastných zdrojoch doplnkovej dôchodkovej spoločnosti a o metódach a postupoch stanovenia hodnoty majetku v doplnkových dôchodkových fondoch v znení neskorších predpisov (ďalej len „Vyhláška NBS“) nasledovne:

- o teoretickou cenou (ak ide o dlhový cenný papier),
- o poslednou trhovou cenou, ak táto cena nie je staršia ako desať obchodných dní vrátane dňa, ku ktorému sa cenný papier oceňuje, a ak nedošlo k ekonomickým zmenám na finančnom trhu alebo u emitenta tohto cenného papiera (ak ide o kapitálový cenný papier a cenný papier, ktorého hodnota je naviazaná na hodnotu finančných indexov),
- o posledná vyhlásená aktuálna cena podielu (ak ide o podielový list otvoreného podielového fondu).

Ocenenie dlhových cenných papierov zahŕňa pohľadávky z časovo rozlíšených úrokov z kupónov. Pri dlhových cenných papieroch sa ich ocenenie zvyšuje o postupne dosahovaný úrok, ktorý je

vypočítaný lineárnou metódou. Prémia alebo diskont pri dlhových cenných papieroch sa účtuje ako úrokový výnos odo dňa obstarania cenného papiera do dňa predaja alebo splatnosti lineárnou metódou.

Úrokové výnosy získané z držby dlhových cenných papierov sa vykážu lineárnym spôsobom vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z úrokov“. Dividendy získané z držby akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z dividend“ v momente vzniku práva na úhradu.

Zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/ strata z operácií s cennými papiermi“. Ak fond vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri účtovaní úbytku daných investícií sa používa FIFO metóda.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

### **2.3 Krátkodobé pohľadávky**

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka a ktoré sú držané fondom primárne za účelom ich zhodnotenia. Bežné a termínované vklady s dohodnutou splatnosťou do 24 hodín sú vykázané ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov.

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

### **2.4 Deriváty**

Derivát je finančný nástroj, ktorý súčasne spĺňa nasledujúce podmienky:

- a) jeho reálna hodnota sa mení v závislosti od zmeny úrokovej miery, ceny cenného papiera, kurzu cudzích mien, cenového indexu, úverového indexu, ratingu alebo podobnej premennej,
- b) nevyžaduje začiatkové čisté investície alebo vyžaduje začiatkové čisté investície, ktoré sú nižšie ako by sa vyžadovalo pri iných druhoch finančných nástrojov, ktoré podobne reagujú na zmeny v úverových faktoroch a trhových faktoroch,
- c) je dohodnutý a vyrovnaný k budúcemu dátumu, pričom doba od dohodnutia obchodu do jeho vyrovnania je dlhšia ako pri spotovej operácii.

Podľa zámeru, s ktorým sú deriváty obstarané, sa tieto členia na:

- a) deriváty určené na obchodovanie
- b) zabezpečovacie deriváty.

Deriváty sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Následne sú vykazované taktiež v reálnej hodnote. Reálne hodnoty sa získavajú z trhových cien, modelov diskontovaných peňažných tokov a modelov oceňovania opcií. Deriváty sa v prípade kladnej reálnej hodnoty vykazujú ako aktíva v riadku „Deriváty“ a v prípade zápornej reálnej hodnoty ako záväzky v riadku „Deriváty“. Zmeny reálnej hodnoty derivátov určených na obchodovanie sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Zisk/strata z derivátov“.

### **2.5 Záväzky**

Záväzky predstavujú nároky tretích osôb voči dôchodkovému fondu z titulu ukončenia sporenia, odplaty správcovskej spoločnosti alebo depozitárovi a iných položiek.

Záväzky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa záväzky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou

efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú nominálnou hodnotou.

## 2.6 Operácie v cudzej mene

Majetok a záväzky denominované v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá kurzom Európskej centrálnej banky platným k dátumu zostavenia účtovnej závierky.

Výnosy a náklady vyjadrené v cudzej mene sa vykazujú kurzom Európskej centrálnej banky platným k dátumu uskutočnenia transakcie.

Kurzové rozdiely (realizované aj nerealizované), ktoré vznikli z dôvodu prepočtu majetku a záväzkov v cudzej mene, sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku "Zisk / strata z predaja a operácií s devízami".

## 2.7 Dane

Výnosy dôchodkového fondu podliehajú zrážkovej dani v zmysle § 43 Zákona o dani z príjmov č.595/2003 Z.z. v znení neskorších právnych predpisov.

## 2.8 Účtovanie výnosov a nákladov

Dôchodkový fond účtuje náklady a výnosy časovo rozlíšené do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia, t. j. bez ohľadu na to, kedy prichádza k ich peňažnej úhrade.

Výnosové a nákladové úroky sa časovo rozlišujú vo výkaze ziskov a strát. Výnosové úroky a náklady zahŕňajú úroky z vkladov v bankách, z kupónov z cenných papierov a postupne dosahovaný rozdiel medzi nominálnou hodnotou a prvotným ocenením cenného papiera, ktorými sú diskonty a prémie.

V zmysle Zákona o sds sú v odplate správcovskej spoločnosti za správu dôchodkového fondu zahrnuté náklady správcovskej spoločnosti spojené so správou majetku v dôchodkovom fonde okrem daní vzťahujúcich sa na majetok v dôchodkovom fonde. Vzhľadom na vyššie uvedené, sú na ťarchu dôchodkového fondu účtované len náklady na finančné činnosti (najmä straty z operácií s cennými papiermi a úrokové náklady).

## 2.9 Správcovské poplatky a poplatky za vedenie účtov

Spoločnosti prináleží za správu dôchodkového fondu odplata vypočítaná z priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde. Od 1. marca 2008 do 30. júna 2009 spoločnosť účtovala dôchodkovému fondu odplatu za správu vo výške 0,065%. Zmenou legislatívy účinnou od 1 júla 2009 sa zmenila výška odplaty za správu na 0,025%.

Spoločnosti tiež prináleží odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu, ktorá predstavuje 1% zo sumy príspevku sporiteľa na starobné dôchodkové sporenie zaplateného na bežný účet dôchodkového fondu vedeného u depozitára. Odplata je zaúčtovaná tak, že sa o odplatu znižuje počet dôchodkových jednotiek na osobnom dôchodkovom účte.

Dôchodková správcovská spoločnosť podľa zákona zaviedla od 1.7.2009 v dôchodkovom fonde garančný účet a musí vyhodnocovať výkonnosť dôchodkového fondu na šesťmesačnej báze. V prípade poklesu hodnoty majetku v príslušnom dôchodkovom fonde je dôchodková správcovská spoločnosť povinná doplatiť do dôchodkového fondu z vlastného majetku tak, aby bola garantovaná výška dôchodkových úspor sporiteľa v sledovanom období podľa pravidiel stanovených zákonom. V prípade nárastu hodnoty majetku v príslušnom dôchodkovom fonde má Spoločnosť nárok na časť zhodnotenia vo výške, ktorá nesmie presiahnuť 5,6% z jednej šestiny zhodnotenia majetku v dôchodkovom fonde za sledované obdobie, ktorým sa rozumie posledných šesť po sebe nasledujúcich kalendárnych mesiacov. Prvé sledované obdobie začalo plynúť 1.7.2009 a skončilo 31.12.2009, druhé sledované obdobie začalo plynúť 1.8.2009 a skončilo 31.1.2010 atď.

## **2.10 Dôchodkové jednotky**

Hodnota dôchodkovej jednotky sa vypočíta ako podiel čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a počtu všetkých dôchodkových jednotiek evidovaných na osobných dôchodkových účtoch všetkých sporiteľov dôchodkového fondu a na garančnom účte v deň výpočtu, pričom čistou hodnotou majetku v dôchodkovom fonde sa rozumie rozdiel medzi hodnotou majetku v dôchodkovom fonde a jeho záväzkami.

Dôchodkové jednotky vydané dôchodkovým fondom sú vykazované v súvahe v riadku „Dôchodkové jednotky“.

Hodnota dôchodkovej jednotky pri prestupe sa vypočíta ako súčin aktuálnej hodnoty dôchodkovej jednotky ku dňu prestupu a počtu dôchodkových jednotiek dôchodkového fondu evidovaných na osobnom dôchodkovom účte.

## **2.11 Záonné požiadavky**

V súlade s ustanoveniami Zákona o sds dôchodkový fond podlieha viacerým limitom a obmedzeniam týkajúcich sa jeho investovania.

K 31.decembru 2011 a k 31.decembru 2010 dôchodkový fond dodržiaval uvedené limity a obmedzenia.



SOLID – konzervatívny d.f., AEGON, d.s.s., a.s.  
 Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2011  
 (Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

### C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

POLOŽKA	1.1.2011 - 31.12.2011	1.1.2010 - 31.12.2010
<b><u>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</u></b>		
Uhradené pohľadávky na úroky, odplaty a provízie (+)	287 864	261 610
Uhradené záväzky z úrokov, odplát a provízií (-)	-	-
Výnosy z dividend (+)	-	-
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi a drahými kovmi (+)	22 810 909	20 689 009
Pohľadávky za predané cenné papiere a drahé kovy (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov (-)	(28 823 321)	(26 011 695)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	-	-
Záväzky voči dodávateľom (+)	-	-
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	(806)
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>(5 724 548)</b>	<b>(5 061 882)</b>
<b><u>Peňažný tok z investičnej činnosti</u></b>		
Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov, vkladov a dlhodobých investícií (+/-)	500 000	(500 000)
<b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>	<b>500 000</b>	<b>(500 000)</b>
<b><u>Peňažný tok z finančnej činnosti</u></b>		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	6 644 703	5 414 915
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu a odplaty (+/-)	(281 265)	(215 052)
Dedičstvá (-)	(286 386)	(175 230)
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
Zaplatené splátky dlhodobých úverov (-/+)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z finančnej činnosti</b>	<b>6 077 052</b>	<b>5 024 633</b>
<b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>	-	-
<b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich Ekvivalentov</b>	<b>852 504</b>	<b>(537 249)</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>	<b>1 855 655</b>	<b>2 392 904</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>	<b>2 708 159</b>	<b>1 855 655</b>

SOLID – konzervatívny d.f., AEGON, d.s.s., a.s.  
 Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2011  
 (Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

#### D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU K 31.12.2011

Ozna- čenie	POLOŽKA	31.12.2011	31.12.2010
a	b	1	2
<b>I.</b>	<b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>	<b>18 632 603</b>	<b>13 375 809</b>
a)	počet dôchodkových jednotiek ( v ks)	472 048 905	343 686 460
b)	hodnota 1dôchodkovej jednotky	0,039472	0,038919
<b>1.</b>	Príspevky do dôchodkového fondu	6 644 703	5 414 915
<b>2.</b>	Zisk alebo strata fondu	221 551	222 669
<b>3.</b>	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
<b>4.</b>	Výplata výnosov podielnikom	-	-
<b>5.</b>	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	(118 827)	(94 472)
<b>6.</b>	Prevedené dôchodkové jednotky	(448 535)	(286 318)
<b>II.</b>	<b>Nárast/pokles čistého majetku</b>	<b>6 298 892</b>	<b>5 256 794</b>
<b>A.</b>	<b>Čistý majetok na konci obdobia</b>	<b>24 931 495</b>	<b>18 632 603</b>
a)	počet dôchodkových jednotiek ( v ks)	624 914 015	472 048 905
b)	hodnota 1dôchodkovej jednotky	0,039896	0,039472

## E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

### SÚVAHA

- **AKTÍVA**

#### 1. Dlhopisy

Štruktúra portfólia dlhopisov k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010:

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Dlhopisy bez kupónov	4 233 530	4 175 801
<i>nezaložené</i>	4 233 530	4 175 801
<i>založené v repoobchodoch</i>	-	-
<i>založené</i>	-	-
Dlhopisy s kupónmi	13 483 834	2 388 294
<i>nezaložené</i>	13 483 834	2 388 294
<i>založené v repoobchodoch</i>	-	-
<i>založené</i>	-	-
<b>Celkom</b>	<b>17 717 364</b>	<b>6 564 095</b>

Štruktúra portfólia dlhopisov bez kupónov:

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Štátne dlhopisy	4 233 530	4 175 801
Korporátne a bankové dlhopisy	-	-
Hypotekárne záložné listy	-	-
<b>Celkom</b>	<b>4 233 530</b>	<b>4 175 801</b>

Štruktúra portfólia dlhopisov s kupónmi:

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Štátne dlhopisy	12 891 595	2 088 393
Korporátne a bankové dlhopisy	290 735	-
Hypotekárne záložné listy	301 504	299 901
<b>Celkom</b>	<b>13 483 834</b>	<b>2 388 294</b>

SOLID – konzervatívny d.f., AEGON, d.s.s., a.s.  
 Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2011  
 (Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Členenie dlhopisov podľa dohodnutej doby splatnosti:

<b>Popis</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Do jedného mesiaca	12 313	2 594
Do troch mesiacov	68 839	17 882
Do šiestich mesiacov	98 570	43 574
Do jedného roku	6 341	-
Do dvoch rokov	591 020	299 322
Do piatich rokov	3 131 648	2 877 803
Nad päť rokov	13 808 632	3 322 920
<b>Celkom</b>	<b>17 717 364</b>	<b>6 564 095</b>

Členenie dlhopisov podľa zostatkovej doby splatnosti:

<b>Popis</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Do jedného mesiaca	12 313	2 594
Do troch mesiacov	1 691 363	3 296 069
Do šiestich mesiacov	5 005 027	1 049 916
Do jedného roku	2 299 266	-
Do dvoch rokov	3 131 648	1 597 320
Do piatich rokov	3 762 495	100 852
Nad päť rokov	1 815 251	517 343
<b>Celkom</b>	<b>17 717 364</b>	<b>6 564 095</b>

Členenie dlhopisov podľa mien:

<b>Popis</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
EUR	17 717 364	6 564 095
<b>Celkom</b>	<b>17 717 364</b>	<b>6 564 095</b>

## 2. Štátne pokladničné poukážky

Štruktúra portfólia štátnych pokladničných poukážok k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010:

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Štátne pokladničné poukážky SR	-	3 578 005
Štátne pokladničné poukážky iných krajín	4 496 058	6 127 677
<b>Celkom</b>	<b>4 496 058</b>	<b>9 705 682</b>

SOLID – konzervatívny d.f., AEGON, d.s.s., a.s.  
 Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2011  
 (Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Členenie štátnych pokladničných poukázok podľa dohodnutej doby splatnosti:

<b>Popis</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Do jedného mesiaca	-	-
Do troch mesiacov	-	-
Do šiestich mesiacov	-	1 695 836
Do jedného roku	4 496 058	8 009 846
Do dvoch rokov	-	-
Do piatich rokov	-	-
<b>Celkom</b>	<b>4 496 058</b>	<b>9 705 682</b>

Členenie štátnych pokladničných poukázok podľa zostatkovej doby splatnosti:

<b>Popis</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Do jedného mesiaca	-	1 899 640
Do troch mesiacov	1 998 798	1 944 726
Do šiestich mesiacov	2 497 260	5 861 316
Do jedného roku	-	-
Do dvoch rokov	-	-
Do piatich rokov	-	-
Nad päť rokov	-	-
<b>Celkom</b>	<b>4 496 058</b>	<b>9 705 682</b>

Členenie štátnych pokladničných poukázok podľa mien:

<b>Popis</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
EUR	4 496 058	9 705 682
<b>Celkom</b>	<b>4 496 058</b>	<b>9 705 682</b>

### 3. Krátkodobé pohľadávky

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 31. decembru 2011 a 31. decembru 2010:

<b>Popis</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Pohľadávky voči bankám – termínované vklady	-	500 000
Pohľadávky voči bankám – úroky z term.vkladov	-	17
Pohľadávky voči fondom/presuny v rámci fondov	9 817	7 306
Daňové pohľadávky	3 875	3 875
<b>Celkom</b>	<b>13 692</b>	<b>511 198</b>

Členenie krátkodobých pohľadávok podľa dohodnutej doby splatnosti:

<b>Popis</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Do jedného mesiaca	9 817	7 306
Do troch mesiacov	-	3 875
Do šiestich mesiacov	-	-
Do jedného roku	3 875	500 017
<b>Celkom</b>	<b>13 692</b>	<b>511 198</b>

Členenie krátkodobých pohľadávok podľa zostatkovej doby splatnosti:

<b>Popis</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Do jedného mesiaca	9 817	7 306
Do troch mesiacov	-	3 875
Do šiestich mesiacov	-	-
Do jedného roku	3 875	500 017
<b>Celkom</b>	<b>13 692</b>	<b>511 198</b>

Členenie krátkodobých pohľadávok podľa mien:

<b>Popis</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
EUR	13 692	511 198
<b>Celkom</b>	<b>13 692</b>	<b>511 198</b>

#### 4. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Štruktúra zostatkov peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010:

<b>Popis</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Bežné účty	2 708 159	1 855 655
<b>Celkom</b>	<b>2 708 159</b>	<b>1 855 655</b>

Členenie peňažných prostriedkov na bežných účtoch podľa mien:

<b>Popis</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
EUR	2 708 159	1 855 655
<b>Celkom</b>	<b>2 708 159</b>	<b>1 855 655</b>

• **PASÍVA**

**5. Závazky voči správcovskej spoločnosti a ostatné záväzky**

Štruktúra záväzkov k 31. decembru 2011 a 31. decembru 2010:

<b>Popis</b>	<b>31. 12. 2011</b>	<b>31. 12. 2010</b>
Závazky voči Aegon d.s.s., a.s.	3 739	2 732
Závazky voči fondom/presuny v rámci fondov	-	-
Závazky z ukončenia sporenia	-	1 295
Ostatné záväzky	39	-
<b>Celkom</b>	<b>3 778</b>	<b>4 027</b>

Členenie záväzkov dôchodkového fondu podľa mien:

<b>Popis</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
EUR	3 778	4 027
<b>Celkom</b>	<b>3 778</b>	<b>4 027</b>

**VÝKAZ ZISKOV A STRÁT**

**6. Výnosy z úrokov**

<b>Popis</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Úroky z bežných účtov	19 544	3 955
Úroky z vkladov na účtoch v bankách	7 712	1 836
Úroky z dlhových cenných papierov	395 201	233 770
<b>Celkom</b>	<b>422 457</b>	<b>239 561</b>

**7. Čistý zisk alebo strata z operácií s cennými papiermi**

<b>Popis</b>	<b>2011</b>		<b>2010</b>	
	<b>Výnosy</b>	<b>Náklady</b>	<b>Výnosy</b>	<b>Náklady</b>
Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	32 292	233 198	79 818	95 903
<b>Celkom</b>	<b>32 292</b>	<b>233 198</b>	<b>79 818</b>	<b>95 903</b>

Členenie zisku/straty z operácií s cennými papiermi dôchodkového fondu podľa druhu cenného papiera:

<b>Popis</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Akcie	-	-
Krátkodobé dlhové cenné papiere	2 454	(751)
Dlhodobé dlhové cenné papiere	(203 360)	(15 334)
Podielov listy	-	-
<b>Celkom</b>	<b>(200 906)</b>	<b>(16 085)</b>

## 8. Náklady na dane a poplatky

Popis	2011	2010
Zrážková daň	-	807
<b>Celkom</b>	<b>-</b>	<b>807</b>

## F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH

Dôchodkový fond neviduje na podsúvahových účtoch žiadne pohľadávky a pasíva ako napr. pohľadávky a záväzky z budúcich úverov, pôžičiek a záruk, poskytnuté a prijaté zabezpečenia, pohľadávky a záväzky zo spotových operácií, pohľadávky a záväzky z pevných termínových operácií, pohľadávky a záväzky s opciami.

Dôchodkový fond neviduje žiadne hodnoty odovzdané alebo prevzaté do úschovy, do správy, na uloženie.

## G. OSTATNÉ POZNÁMKY

### 1. RIZIKO ÚROKOVEJ MIERY

Riziko úrokovej miery spočíva v tom, že hodnota finančného nástroja bude kolísať v dôsledku zmien úrokových sadzieb na trhu a v tom, že splatnosť úročených aktív sa bude líšiť od splatnosti úročených pasív používaných ako zdroj financovania týchto aktív. Z časového vymedzenia, počas ktorého je úroková miera fixovaná na finančný nástroj, vyplýva, do akého rozsahu je uvedený finančný nástroj vystavený riziku úrokovej miery.

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa zmluvnej zmeny úrokovej miery k 31. decembru 2011:

	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
<b>Aktíva</b>	<b>4 165 536</b>	<b>5 983 086</b>	<b>12 676 145</b>	<b>295 255</b>	<b>1 815 251</b>	-	<b>24 935 273</b>
Dlhopisy	1 447 560	3 984 288	10 175 010	295 255	1 815 251	-	17 717 364
Štátne pokladničné poukážky	-	1 998 798	2 497 260				4 496 058
Krátkodobé pohľadávky	9 817	-	3 875	-	-	-	13 692
Peňažné prostriedky	2 708 159	-	-	-	-	-	2 708 159
<b>Pasíva</b>	<b>(3 778)</b>	-	-	-	-	-	<b>(3 778)</b>
Ostatné záväzky	(3 778)	-	-	-	-	-	(3 778)
<b>Čistá súvahová pozícia k 31.12.2011</b>	<b>4 161 758</b>	<b>5 983 086</b>	<b>12 676 145</b>	<b>295 255</b>	<b>1 815 251</b>	<b>0</b>	<b>24 931 495</b>

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa zmluvnej zmeny úrokovej miery k 31. decembru 2010:

	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
<b>Aktíva</b>	<b>3 762 601</b>	<b>2 459 213</b>	<b>10 481 273</b>	<b>1 402 416</b>	<b>531 127</b>	-	<b>18 636 630</b>
Dlhopisy	-	510 612	4 119 940	1 402 416	531 127	-	6 564 095
Štátne pokladničné poukážky	1 899 640	1 944 726	5 861 316				9 705 682
Krátkodobé pohľadávky	7 306	3 875	500 017	-	-	-	511 198
Peňažné prostriedky	1 855 655	-	-	-	-	-	1 855 655
<b>Pasíva</b>	<b>(4 027)</b>	-	-	-	-	-	<b>(4 027)</b>
Ostatné záväzky	(4 027)						(4 027)
<b>Čistá súvahová pozícia k 31.12.2010</b>	<b>3 758 574</b>	<b>2 459 213</b>	<b>10 481 273</b>	<b>1 402 416</b>	<b>531 127</b>	<b>0</b>	<b>18 632 603</b>



## 2. VÝPOČET AKTUÁLNEJ HODNOTY MAJETKU DÔCHODKOVÉHO FONDU

Hodnota majetku v dôchodkovom fonde sa vypočíta z hodnoty cenných papierov, ku ktorej sa pripočítavajú peňažné prostriedky na bežných účtoch a vkladových účtoch vrátane alikvotnej časti úrokov pripadajúcich na jednotlivé finančné nástroje a pohľadávky z obchodov určených na obmedzenia menového rizika. Pri určovaní hodnoty cenných papierov v majetku v dôchodkovom fonde sa postupuje v súlade s ustanoveniami Zákona o sds a Vyhlášky NBS.

Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde je rozdiel medzi hodnotou majetku v dôchodkovom fonde a jeho záväzkami.

Podiel čistej hodnoty majetku (NAV) a počtu všetkých dôchodkových jednotiek evidovaných na osobných dôchodkových účtoch všetkých sporiteľov dôchodkového fondu predstavuje aktuálnu hodnotu dôchodkovej jednotky.

Hodnota majetku dôchodkového fondu k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010:

	31.12.2011	31.12.2010
Peňažné prostriedky	2 708 159	1 855 655
Cenné papiere	22 213 422	16 269 777
Pohľadávky voči bankám – termínované vklady	-	500 000
Pohľadávky voči bankám – úrok TVK	-	17
Pohľadávky z titulu presunov medzi fondami v rámci d.s.s.	9 817	7 306
Daňové pohľadávky	3 875	3 875
Ostatné pohľadávky	-	-
Deriváty na obchodovanie (kladná reálna hodnota)	-	-
Záväzky voči d.s.s.	(3 739)	(2 732)
Záväzky voči inému fondu	-	-
Záväzky z ukončenia sporenia	-	(1 295)
Deriváty na obchodovanie (záporná reálna hodnota)	-	-
Ostatné záväzky	(39)	-
<b>Čistá hodnota majetku</b>	<b>24 931 495</b>	<b>18 632 603</b>
Počet dôchodkových jednotiek (v ks)	624 914 015	472 048 905
<b>Čistá hodnota majetku na 1 dôchodkovú jednotku</b>	<b>0,039896</b>	<b>0,039472</b>

## 3. NÁSLEDNÉ UDALOSTI

Odo dňa, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka do dňa jej schválenia nedošlo k takým udalostiam, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach alebo úpravu zostatkov v účtovnej závierke k 31. decembru 2011.

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom dňa 23. marca 2012.

Podpis v mene predstavenstva:



Ing. Branislav Bušík  
predseda predstavenstva



Ing. Peter Šterbák  
člen predstavenstva

SOLID – konzervatívny d.f., AEGON, d.s.s., a.s.  
Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2011  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

---